

INFORME DE CLASIFICACION DE RIESGO

Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo S.A.

Sesión de Comité N° 30/2021: 23 de setiembre del 2021
Información financiera intermedia al 30 de junio del 2021

Analista: Jennifer Cárdenas E.
jcardenas@class.pe

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo S.A. ("CMAC Trujillo" y/o la "Caja") es una entidad financiera pública, constituida en 1982 con el objetivo de fomentar el desarrollo de la pequeña y de la micro empresa en sus zonas de influencia. La Caja cuenta con importante participación en las regiones norte y centro del país, destacando sus operaciones en la Región la Libertad.

Su participación en la oferta crediticia nacional, la ubica con 6.90% de la cartera de colocaciones del sistema de Cajas Municipales y con 7.71% del total de depósitos en dicho sub sistema, ubicándose en la sexta posición entre las Cajas Municipales que operan en el país.

CMAC Trujillo es controlada por la Municipalidad Provincial de Trujillo como único accionista. Las utilidades obtenidas en periodos anteriores han permitido reflejar un importante patrimonio, alcanzando a junio del 2021, un ratio de capital global de 18.85%.

Clasificaciones Vigentes

Información financiera al:

Inicial
30.06.2021

Fortaleza Financiera	B
Depósitos de Corto Plazo	CLA-2
Depósitos de Largo Plazo	BBB+
Perspectivas	Estables

FUNDAMENTACION

Las categorías de clasificación de riesgo de Fortaleza Financiera y de sus instrumentos financieros han sido otorgadas a CMAC Trujillo, en base a:

- Su solvencia patrimonial, en términos de ratio de capital global (18.85% a junio del 2021), siendo actualmente el más elevado dentro del sistema de cajas municipales.
- El compromiso acordado por su accionista, de capitalizar no menos de 50% de sus utilidades netas, luego de destinar 15% de estas a Reserva Legal.
- La estructura organizacional de la institución, consistente con la política enfocada hacia microcréditos, con un esquema de admisión y de seguimiento, orientados a mejorar la eficiencia y la productividad del negocio.
- El desempeño del Departamento de Tesorería, promoviendo diversificación en el fondeo y mejora resultados financieros por mejor gestión de la cartera de inversiones.
- Las políticas de control de riesgo de cartera que han sido establecidas, con la finalidad de mitigar el impacto generado por la pandemia del COVID-19.

Las categorías de clasificación de riesgo asignadas también consideran factores adversos, como:

- El incremento de la cartera refinanciada, por deterioro en la capacidad de pago de los clientes de la Caja.

- La pérdida neta generada en el primer semestre del ejercicio 2021, ocasionada por los menores ingresos financieros percibidos.
- El deterioro en la cartera reprogramada, que ha impacto en los ratios de morosidad a junio del 2021.
- La disminución en el nivel de cobertura de provisiones sobre la cartera de alto riesgo (103.53% vs. 94.01% a diciembre del 2020 y a junio del 2021, respectivamente).

Indicadores financieros

En miles de soles

	Dic.2019	Dic.2020	Jun.2021
Total Activos (incluidos contingentes)	2,412,190	2,746,853	2,601,681
Colocac. Brutas	1,707,026	1,739,806	1,892,136
Pasivos exigibles	1,901,616	2,226,656	2,105,933
Capital y reservas	441,660	475,670	475,670
Resultado Operac. Bruto	294,844	241,598	115,306
Gastos de apoyo y deprec.	198,368	180,525	86,005
Provisiones por colocac.	48,805	52,229	30,972
Resultado neto	34,010	5,042	-4,018
C. Atras+Ref/Coloc. Directas	7.54%	9.51%	10.40%
Déficit Provisiones vs. Patrimonio	-3.63%	-1.19%	2.52%
Ratio de Capital Global	20.51%	19.59%	18.85%
Liquidez básica/Pasivos	0.74	1.18	2.11
Posición cambiaria	0.00	0.00	0.00
Resul. operac. neto/Activos prod.	5.99%	3.43%	3.23%
Resul.neto/Activos prod.	2.11%	0.28%	-0.20%
ROE	7.09%	1.03%	-1.08%
Gastos de apoyo/Act.prod.	12.25%	10.28%	9.02%
Ranking en cartera directa	6/12	6/12	6/12
Ranking en depósitos	6/12	6/12	6/12
N° de oficinas	86	82	82
N° de empleados	1,851	1,636	1,664

Class & Asociados S.A. Clasificadora de Riesgo declara que la opinión contenida en el presente informe ha sido efectuada en base a la aplicación rigurosa de su metodología aprobada el 30.10.2016 (Versión 2), utilizada para la institución y/o valores sujeto de clasificación, considerando información obtenida de fuentes que se presumen fiables y confiables, no asumiendo responsabilidad por errores u omisiones, producto o a consecuencia del uso de esta información. La clasificadora no garantiza la exactitud o integridad de la información, debido a que no ha realizado tareas de auditoría sobre la información recibida. Las clasificaciones de riesgo otorgadas son revisadas, de acuerdo a los procedimientos de la Clasificadora, como mínimo en forma semestral, pudiendo ser actualizadas con mayor frecuencia de ser considerado necesario

- La dificultad existente en el sistema microfinanciero en general, en cuanto a control interno, debido a las condiciones de aislamiento social obligatorio que ha existido en el primer trimestre de 2021.
- El menor dinamismo de la economía y el creciente riesgo existente en el mercado, por la coyuntura fuertemente afectada por el impacto de la pandemia y de la crisis política.

Al 30 de junio del 2021, la cartera bruta de colocaciones de la CMAC Trujillo, ascendió a S/ 1,892.14 millones, 8.76% superior a la registrada a diciembre del 2020 (S/ 1,739.81 millones), explicada en el crecimiento de los productos *core* de la Caja.

En el Programa Reactiva Perú, la Caja desembolsó S/ 171.5 millones, mientras que en el Programa FAE-MYPE, se desembolsó S/ 41.3 millones. A junio del 2021, el saldo de créditos otorgados con Reactiva y FAE, ascendió a S/ 207.73 millones.

La cartera vencida y en cobranza judicial, a junio del 2021, registro un saldo de S/ 126.32 millones, 10.57% superior a la registrada a diciembre del 2020 (S/ 114.24 millones), explicado por deterioro en la cartera de créditos principalmente por migración de la cartera reprogramada y por la alineación externa.

El ratio de morosidad básica, fue 6.68% a junio del 2021, levemente superior al registrado a diciembre del 2020 (6.57%).

La Caja viene aplicando estrategias para neutralizar los deterioros originados por la pandemia del COVID-19, a través de: (i) la implementación de herramientas digitales; (ii) seguimiento a créditos reprogramados antes vencimiento, cuando no registren amortizaciones en los últimos 6 meses; y (iii) revisión e incorporación de otros criterios de segmentación para reforzar la gestión de cobranza en los tramos preventivo y temprano.

A junio del 2021, la principal fuente de fondeo proviene de depósitos del público, que registraron un monto de S/ 1,847.18 millones, concentrados en depósitos a plazo fijo (61.63% del total de depósitos), provenientes principalmente de personas naturales.

En el primer semestre del ejercicio 2021, Caja Trujillo registró una pérdida neta de S/ 4.02 millones, explicada por la disminución en sus ingresos y por mayores provisiones ocasionadas por deterioro de la cartera.

Al 30 de junio del 2021, el patrimonio de la CMAC Trujillo ascendió a S/ 466.96 millones, 4.81% inferior al registrado a diciembre del 2020 (S/ 490.55 millones), explicado por el ajuste en el patrimonio por S/ 10.50 millones y por pérdidas en primer semestre del ejercicio por S/ 4.02 millones.

El ajuste del patrimonio por S/ 10.50 millones, se generó por pérdidas no realizadas por inversiones disponibles para la venta en el periodo 2021.

A junio del 2021, en registra un ratio de capital global de 18.85%, algo inferior al registrado a diciembre del 2020 (19.59%).

PERSPECTIVAS

Las perspectivas para la categoría de clasificación de riesgo de la CMAC Trujillo se presentan estables, considerando:

(i) la gestión realizada por la Caja para enfrentar la situación generada por la pandemia del COVID-19; (ii) el incremento en su cartera de colocaciones; (iii) la gestión de riesgos buscando mejorar la calidad crediticia de la cartera; y (iv) el ratio de capital global, que contribuye con una situación más adecuada para enfrentar riesgos operativos, crediticios y de mercado.

Se observa: (i) deterioro de su calidad crediticia;

(ii) disminución en el margen financiero generado por menores ingresos por los créditos otorgados; (iii) pérdida neta generada en el primer semestre del 2021, que afecta la capacidad de fortalecimiento patrimonial, debido a su actual estructura accionaria.

CMAC Trujillo enfrenta un mercado cada vez más competitivo y con menor dinamismo, que está impactando en el crecimiento de sus colocaciones, en sus ratios de morosidad y en su rentabilidad.

A ello se agrega, el menor dinamismo de la economía nacional a consecuencia de la pandemia, que afecta a los sectores económicos a los que atiende, esperando que se alcance la normalización del mercado local, lo que esta ocurriendo en forma simultanea con la situación de inestabilidad e incertidumbre política, luego del cambio de gobierno.

1. Descripción de la Empresa

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo ("CMAC Trujillo") se constituyó en octubre de 1982, iniciando operaciones el 12 de noviembre de 1984.

Su principal objetivo ofrecer servicios financieros a pequeñas y a micro empresas, lo que se complementa con la oferta de créditos personales y de créditos hipotecarios, así como son la captación de depósitos del público. Opera principalmente en las zonas norte y centro del país.

a. Propiedad

El único accionista de la CMAC Trujillo es la Municipalidad Provincial de Trujillo.

Al 30 de junio del 2021, el capital de la Caja está compuesto por 383,527,124 acciones comunes de valor nominal S/ 1.00, íntegramente suscritas y pagadas.

Accionistas	%
Municipalidad Provincial del Trujillo	100.00
Total	100.00

La Caja tiene el compromiso de capitalizar 50% de las utilidades de libre disponibilidad, luego de destinar 35% de las utilidades obtenidos anualmente a constituir reserva legal.

b. Supervisión Consolidada de Conglomerados Financieros y Mixtos (Res. SBS N° 446-00)

La CMAC Trujillo mantiene autonomía económica y financiera dentro de restricciones propias de empresa pública, siendo regulada, por la Ley General del Sistema Financiero y de Seguros, así como por las resoluciones y las disposiciones que en relación a esta se emitan.

La Caja es supervisada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), por la Contraloría General de la República, y por la Federación de Cajas Municipales (FEPCMAC).

Los créditos otorgados a personas relacionadas (regidores, directores y trabajadores), se evalúan y se aprueban siguiendo los requisitos establecidos en los manuales respectivos.

A junio del 2021, los créditos a directores y a trabajadores de la institución representaron 5.44% del patrimonio efectivo, mientras que los créditos a personas vinculadas representaron 0.02% del patrimonio efectivo, encontrándose ambos dentro de los límites legales establecidos (límite máximo de 7% y 30% del patrimonio efectivo, respectivamente).

c. Estructura administrativa y rotación del personal

El Directorio de CMAC Trujillo está integrado por seis miembros nombrados por el Concejo Provincial, la Cámara

de Comercio, la Corporación Financiera de Desarrollo-COFIDE, la Asociación de Pequeñas y Medianas Empresas y la Iglesia Católica. Los miembros del Directorio son nombrados por tres años.

Directorio

Presidente:	Gilberto Dominguez López	Concejo (Minoría)
Directores:	Carlos Vilchez Pella	Cámara de Comercio
	Luis Alberto Muñoz Díaz	Consejo (Mayoría)
	Dante Chávez Abanto	Consejo (Mayoría)
	Gustavo Romero Caro	COFIDE
	Fernando Valderrama	MYPE
	Arroyo ^{1/}	

^{1/} El Sr. Fernando Valderrama Arroyo ingresó como Director el 24 de junio del 2021, en reemplazo del Sr. José de la Puente Grijalba.

La estructura orgánica de la Caja es encabezada por la Gerencia Central Mancomunada, compuesta por las Gerencias Centrales de: (i) Administración; (ii) Negocios; y (iii) Finanzas.

Al 30 de junio del 2021, la plana gerencial está conformada de la siguiente forma:

Administración

Gte. Central de Negocios:	Jose Camacho Tapia
Gte. Central de Finanzas:	Nancy Baquedano Romero
Gte. Central de Administración:	Carlos Patrón Costa
Gte. División Negocios:	Hans Terrones Pérez
Gte. División Comercial (e):	Lena Yudith Bello García
Gte. División de Finanzas y Canales:	Carola Moquillaza Abanto
Gte. División de Procesos y TI:	Lucio Arturo Yep Gamarra
Gte. División de Administración y Ope:	Juan Carlos Colona Sanchez
Gte. División de Personas y Cultura:	Katherine Marca Queirolo
Gte. Unidad de Riesgos:	Cecilia Sandoval Sánchez
Gte. de Unidad de Auditoría Interna:	Erika Rouillón Fudrini
Jefe de OCI (e):	Carlos Santillan Acosta

2. Negocios

El objetivo de la Caja Trujillo es brindar una completa gama de productos enfocados en atender soluciones financieras, principalmente para los mercados ubicados en las zonas Costa Norte, Costa Central y Selva Norte del país, en base al otorgamiento de microcréditos y a proporcionar alternativas de rentabilidad de recursos para sus clientes. La Caja Trujillo tiene entre sus productos la tarjeta de débito en convenio con Visa. Los clientes poseedores de esta tarjeta, pueden acceder a todos los cajeros automáticos de Global Net a nivel nacional y realizar diversas operaciones (consulta de saldos y retiros).

Para la atención de clientes, Caja Trujillo cuenta con una oficina principal ubicada en la ciudad de Trujillo y con 81 agencias ubicadas principalmente en las Regiones del Norte y Centro del país, teniendo mayor número de agencias en las regiones de: La Libertad (23), Lima y Callao (15) y Cajamarca (10).

Región	Nro. Of.	Créditos		Depósitos	
		Saldo (Miles S/)	Partic.	Saldo (Miles S/)	Partic.
La Libertad	23	644,651	34.07%	1,137,493	61.58%
Cajamarca	10	322,988	17.07%	97,531	5.28%
Lima y Callao	15	229,705	12.14%	401,023	21.71%
Lambayeque	6	189,403	10.01%	87,372	4.73%
Amazonas	6	150,425	7.95%	33,065	1.79%
Piura	4	66,982	3.54%	21,981	1.19%
Ancash	5	88,363	4.67%	38,791	2.10%
San Martín	2	50,331	2.66%	4,433	0.24%
Huánuco	2	46,168	2.44%	8,497	0.46%
Tumbes	1	17,218	0.91%	6,465	0.35%
Loreto	1	22,327	1.18%	1,293	0.07%
Junín	2	19,489	1.03%	1,847	0.10%
Ica	2	19,300	1.02%	5,172	0.28%
Ayacucho	2	18,543	0.98%	1,478	0.08%
Pasco	1	6,244	0.33%	739	0.04%
Total	82	1,892,136	100.00%	1,847,180	100.00%

Como parte de la estrategia de expansión de Caja Trujillo a junio del 2021, se cuenta con 8 agencias informativas, con lo cual se busca profundizar la atención en los mercados en donde opera, principalmente en Lima y la Región Norte. Adicionalmente, se cuenta con otros canales de atención, tales como:

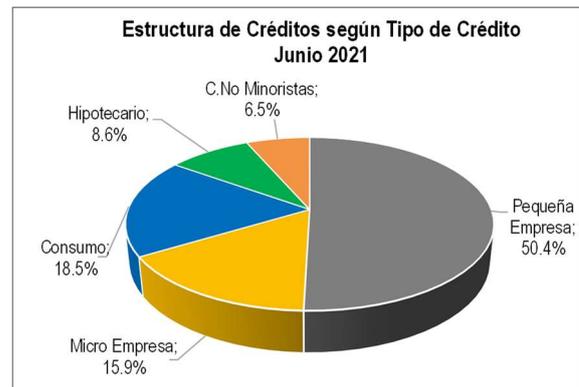
(i) el servicio web para realizar operaciones a través de la Página Web de la Caja; (ii) el aplicativo móvil (Caja Trujillo Móvil), para realizar: transferencia a cuentas propias, pago de servicios, envío de giros, pago de tarjetas de créditos, transferencias interbancarias en línea y diferido, recargas y pago de créditos; (iii) el aplicativo YAPE, con el cual se puede transferir y recibir dinero usando un número de teléfono (desde mayo del 2021 la Caja firmo una alianza comercial con Yape); (iv) los cajeros de ATM's de la Red Unicard ubicados a nivel nacional (1,039 cajeros); y (v) la aplicación del BIM (Billetera Móvil), en la que se realizan operaciones a través del celular, como: envió de dinero a otro BIM, retiro de dinero, recargas virtuales y pago de servicios.

La Caja cuenta con una amplia red propia de cajeros corresponsales con más de 290 cajeros, además de contar con la red de cajeros corresponsales del Banco de la Nación, lo que facilita la realización de transacciones bancarias en comercios afiliados. A ellos se agrega la red de cajeros corresponsales a nivel nacional, por alianzas con las redes de cajeros automáticos Global Net (Interbank), y Kasnet, y también con consorcio con Western Union.

La Caja ofrece créditos personales, créditos empresariales y créditos hipotecarios, en diversas modalidades, especializándose en el desarrollo de productos orientados hacia la pequeña y la microempresa, buscando financiar: requerimientos de capital de trabajo, compra de activo fijo o producción de bienes y servicios.

A junio del 2021, 66.4% de la cartera bruta se concentra en créditos minoristas (micro y pequeña empresa), seguido por

el segmento de consumo (18.5%), por créditos hipotecarios (8.6%) y por créditos no minoristas (6.5%).



Al 30 de junio del 2021, la Caja contó con 135,601 clientes, presentando un aumento de 3.34% en relación al cierre del 2020.

La Caja enfoca sus operaciones en créditos a micro y a pequeñas empresas, de consumo e hipotecarios.

Por el lado de los pasivos, la Caja tiene sólido posicionamiento en captación de depósitos en la región norte del país, ofreciendo productos en las modalidades de: ahorro ("Ahorro Total Disponibilidad", y "Ahorro con orden de pago") y depósito ("Depósito Plazo Fijo" y "CTS").

CMAC Trujillo cuenta con servicios complementarios de recaudación y de venta de seguros, así como con servicios de recarga de celulares, envío de dinero, recepción de remesas y pago a proveedores del Estado.

a. Planeamiento Estratégico

Caja Trujillo ha elaborado su Plan Estratégico Institucional (PEI) para el periodo 2021-2022, segmentado desde cuatro perspectivas: financiera, de clientes, de procesos internos, y de aprendizaje. Los principales objetivos se dividen en: (i) Captar, retener y fidelizar buenos clientes; (ii) contar con procesos eficientes y digitales; (iii) contar con colaboradores comprometidos y resilientes; y (iv) asegurar la sostenibilidad institucional.

La estrategia institucional está enfocada en transformación digital y en la mejora continua de procesos, orientados hacia la mejor experiencia y el bienestar de los clientes, con eficiencia operativa y colaboradores calificados y comprometidos son la sostenibilidad de la Caja.

La Gerencia Central Mancomunada presenta mensualmente, en el Comité Estratégico, los avances del PEI, a través de los informes de seguimiento mensuales y trimestrales presentados por el Departamento de Planificación, encargado de su monitoreo.

A nivel de Directorio, el monitoreo se realiza con frecuencia mensual.

En el primer semestre del 2021, la Caja Trujillo ha desarrollado iniciativas estratégicas, como:

- (i) implementación de nuevas funcionalidades de los productos de ahorros para los canales alternativos, a través de la apertura de Ahorro Cuota en el App Móvil, apertura Depósitos a Plazo Fijo y Ahorro Cuota en *homebanking*, Apertura de Cuenta Sueldo y de CTS en la página web.
- (ii) implementación de nuevas funcionalidades de los productos de seguros para canales alternativos. Se realizará la venta de SOAT en *homebanking* y en App Móvil y la afiliación de seguro de tarjeta en App Móvil.

b. Organización y Control Interno

Para el seguimiento de sus actividades, la Caja desarrolla periódicamente los siguientes Comités con la participación de miembros del Directorio: Comité de Auditoría, Comité de Riesgos, Comité de Buen Gobierno Corporativo, Comité de Remuneraciones, Comité de Activos y Pasivos, Comité Estratégico, y Comité para la Prevención de Lavado de Activos y/o Financiamiento al Terrorismo.

La Caja cuenta con las siguientes unidades de control: la Unidad de Riesgos, la Unidad de Prevención, el Órgano de Control Institucional (OCI), la Unidad de Auditoría Interna (UAI) y la Unidad de Cumplimiento Normativo.

La UAI reporta directamente al Comité de Auditoría, que se reúne mensualmente con participación de tres Directores.

La UAI se encuentra a cargo de la Sra. Erika Rouillón, quien ejerce labores de auditoría y de control, bajo lineamientos de la SBS, dando seguimiento a medidas correctivas que adopta CMAC Trujillo. Para la ejecución de dichas labores, el equipo de la Unidad de Auditoría Interna cuenta con: 1 Gerente de Auditoría, 2 Jefes de Auditoría (Dpto. de Auditoría Continua y de Controles y Dpto. de Auditoría Red de Agencias), 2 Auditores Junior, 5 Auditores Senior y 06 Auditores Master.

La UAI elabora un Plan Anual de Auditoría Interna (PAUI), tomando en consideración tres tipos de auditorías: (i) auditoría de cumplimiento, de carácter regulatorio conforme a lo establecido por la SBS; (ii) auditoría basada en procesos críticos en la Caja; y (iii) auditoría diversa, en las que se supervisa temas de Gobierno Corporativo, Gestión Integral de Riesgos y Control Interno.

El Plan de Auditoría para el ejercicio 2021 contempla la realización de 60 actividades programadas y otras actividades (06).

Al cierre del primer cuatrimestre, se presenta un cumplimiento del 100%, habiéndose ejecutado 15 actividades programadas y 02 no programadas.

c. Soporte Informático

La División de Procesos y TI, forma parte de la Gerencia de Administración, y está encargada de la gestión de la tecnología de la información de la Caja.

En el Plan Estratégico de la Caja se ha definido como objetivo impulsar la transformación hacia tecnologías digitales con el propósito de facilitar y agilizar la operación de CMAC Trujillo.

El Core Financiero actual está soportado por un robusto sistema de seguridad, y entre sus principales inversiones se tiene: implementación de soluciones WAF, fortalecimiento de servicios de Pentesting y análisis de vulnerabilidades, así mismo la implementación de enlaces de contingencias de agencias con tecnología SDWAN, adecuaciones en el switch transaccional para soportar operaciones "Visanet pago rápido". Los principales proyectos tecnológicos desarrollados en el primer semestre del ejercicio 2021, son: (i) mejoras al aplicativo móvil Caja Trujillo, como apertura de cuentas de ahorros y depósitos a plazo fijo, transferencias interbancaria, entre otras; (ii) integración con la billetera digital YAPE con la cual los clientes de la Caja pueden enviar y recibir dinero de manera gratuita y a nivel nacional; (iii) migración del procesamiento transaccional de ATM's y POS hacia UNIBANCA, que además administra la red de ATM's de Caja Trujillo; y (iv) mejoras al canal e-commerce con la finalidad de que las compras realizadas por internet sean aceptadas en distintos rubros del comercio electrónico (colegios, universidades, servicios financieros, telecomunicaciones, entre otros).

3. Sistema Financiero

Desde el primer trimestre del 2020, la economía mundial enfrenta una crisis repentina y sin precedentes generada por la pandemia del Covid-19, con impacto social y económico. En el caso peruano, implicó medidas de aislamiento social y de cierre temporal de actividades según nivel de riesgo, lo cual impactó en el desempeño económico, la continuidad de los proyectos de inversión, la generación de empleo y el consumo privado en la mayoría de sectores económicos. Los entes reguladores del sistema financiero (MEF, BCRP y SBS) han dictado diferentes medidas para aliviar el impacto económico de la pandemia, evitando el corte de la cadena de pagos, a la vez de tratar de impulsar el proceso de reactivación económica.

Ello ha incluido: (i) facilidades para la reprogramación de créditos, suspensión de conteo de días de mora (hasta setiembre del 2020) y disposiciones para la constitución de

provisiones por riesgo crediticio; (ii) medidas para fomentar la liquidez de las personas, como retiro parcial de fondos de CTS y de fondos en las AFP; (iii) programas de préstamos garantizados por el Gobierno, como los Programas Reactiva Perú, Fondo Crecer, FAE MYPE 1 y 2, FAE Turismo y FAE Agro; (iv) disposiciones de fortalecimiento patrimonial, como el DU N° 037-2021, que permite que el Gobierno, a través de Cofide, sea accionista temporal de cajas municipales y otras entidades microfinancieras.

Todas estas medidas facilitaron que el sistema financiero mantenga la continuidad de sus operaciones, de modo que a diciembre del 2020 se registró un crecimiento de 22.74% en los activos totales (+7.41% en promedio en el periodo 2015-2019), impulsado por las colocaciones con recursos de los programas del Gobierno, el aumento en los fondos disponibles e en las inversiones.

A junio de 2021, el sistema financiero nacional registró activos totales por S/ 579.63 mil millones, con un crecimiento de 1.24% respecto al cierre del ejercicio 2020.

Jun. 2021	Activos	Cart.Bruta	Vigentes	CAR 2/	Provisiones	Depósitos	Patrimonio
Bancos	524,990	339,769	321,061	18,708	22,128	332,443	53,637
Financ.	14,826	12,006	10,324	1,682	1,843	7,538	2,454
CMAC	33,655	27,432	25,125	2,307	2,788	23,947	3,861
CRAC	2,680	2,077	1,778	299	269	1,562	403
EDPYME	3,135	2,685	2,414	271	249	0	656
Otros 1/	343	295	280	15	16	0	79
TOTAL	579,630	384,264	360,982	23,282	27,294	365,491	61,090

Fuente: SBS. En millones de Soles.

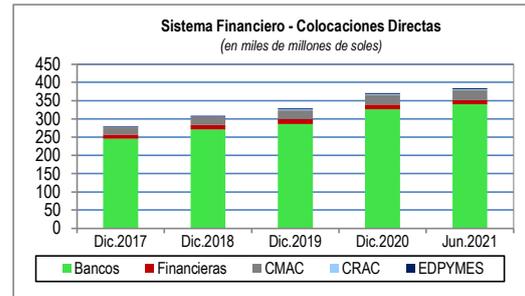
1/ Incluye: empresas de leasing, EAH y empresas de factoring reguladas. No incluye bancos estatales.

2/ Cartera de Alto Riesgo: C Atrasada + Refinanciada + Reestructurada.

A junio del 2021, la cartera de colocaciones directas brutas ascendió a S/ 384.26 mil millones, con un crecimiento de 3.50% respecto a diciembre del 2020, donde ha primado las colocaciones con recursos propios, pero presentan un menor ritmo de crecimiento reflejando el lento dinamismo actual de la economía nacional, la contracción en la demanda de los clientes y una mayor cautela por parte de todas las IFI en general.

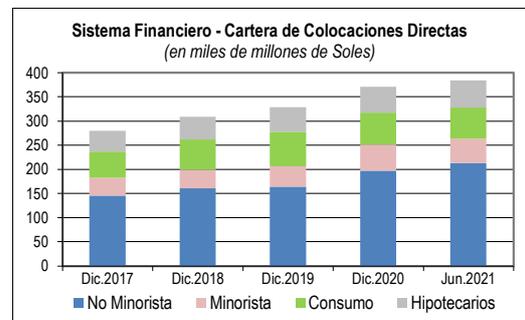
A junio del 2021, el saldo de créditos otorgados con los Programas Reactiva y FAE ascendió a S/ 54.61 mil millones, que representa 14.21% de la cartera total (S/ 58.30 al cierre del 2020). Ello ha sido canalizado principalmente por los bancos comerciales (92.14% del saldo), lo cual ha profundizado la concentración en el sistema bancario, donde los cuatro principales bancos representan en conjunto 75.20% de las colocaciones totales del sistema.

Los recursos del Programa Reactiva han sido otorgados principalmente a clientes no minoristas, por lo que esta cartera ha incrementado su participación a 55.41% de la cartera total a junio del 2021, frente a alrededor de 51% que representó en periodos anteriores.



Fuente: SBS

Los fondos del Programa FAE han estado enfocados en brindar apoyo económico a pequeñas y a microempresas. Este segmento ha sido el más afectado por la coyuntura, habiendo presentado esta cartera mayor morosidad, con consiguiente mayor necesidad de reprogramaciones y de castigos, representando 13.27% de la cartera total de junio del 2021.

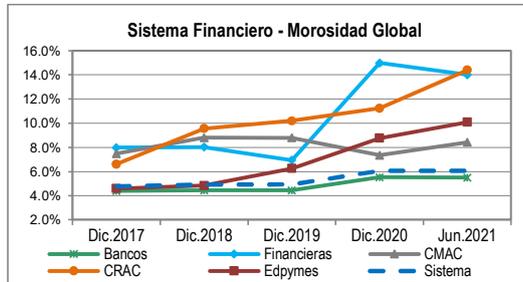


Fuente: SBS

La cartera de consumo se ha visto afectada por el deterioro de la calidad crediticia de los clientes y por la menor demanda de créditos, debido a la paralización parcial de las actividades económicas, generando incremento en el desempleo y una tendencia a mayor informalidad. A ello se agrega las posibilidades de disponibilidad de recursos de CTS o AFP, que en algunos casos podrían haber determinado amortización de las deudas.

Hasta el ejercicio 2019, se observó un continuo crecimiento en el número de clientes atendidos por el sistema financiero, los que llegaron a 9.93 millones, con un claro enfoque hacia mayor bancarización. La situación crediticia observada desde el ejercicio 2020 y el deterioro de la capacidad de pago de los clientes, ha determinado que se deje de atender a algunos clientes y que se castigue a otros, con lo que el número de clientes se redujo 10.8% respecto al cierre del 2019, alcanzando la cifra de 8.86 millones a junio del 2021. A pesar de la mayor cautela y del ajuste en las políticas de admisión y de seguimiento por parte de las instituciones financieras, se observa un incremento general en los indicadores de morosidad en la mayoría de integrantes del

sistema financiero, principalmente en las carteras de pequeña y microempresa, y en banca personal. A junio del 2021, el ratio de morosidad global del sistema financiero, que incluye la cartera atrasada, refinanciada y reestructurada, fue 6.06% (6.05% a diciembre del 2020 y 4.93% al cierre del 2019).



Fuente: SBS

Los indicadores de morosidad no reflejan la real situación de la capacidad de pago de los clientes, pues, tanto en el ejercicio 2020, como en el primer semestre del 2021, se tiene el efecto de la reprogramación de cartera y créditos con los programas del Gobierno, los cuales incluyen periodos de gracia aún vigentes.

Según información de la SBS, al 30 de junio del 2021, el sistema financiero registró una cartera reprogramada de S/ 50.71 mil millones (13.20% de la cartera total), lo que corresponde a cerca de 1.54 millones de clientes.

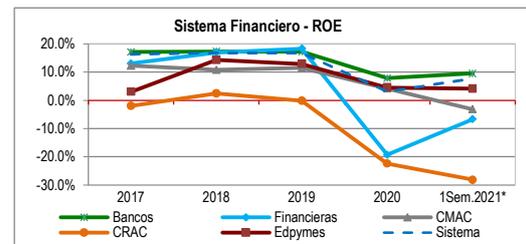
Esta cartera se ha venido reduciendo progresivamente, desde niveles promedio de 35% en mayo del 2020 (con participaciones de 65% para la cartera de pequeña y microempresa y 50% para banca de consumo), por la cobranza de esta cartera y por las nuevas oportunidades de reprogramación individual otorgadas en forma posterior a los clientes.

Esto plantea la posibilidad de futuros deterioros adicionales de esta cartera, cuando se retome su pago periódico y se observe la real situación financiera de los clientes postpandemia.

Para enfrentar ello, las IFI han aumentado el nivel de provisiones constituidas, lo que incluye provisiones voluntarias y otros cargos contra patrimonio en algunos casos, registrándose una cobertura de provisiones sobre la cartera de alto riesgo de 117.23%, en promedio.

La constitución de provisiones viene afectando la rentabilidad del sistema financiero, lo que sumado a la contracción de ingresos, ya sea por menores tasas de interés promedio (principalmente por los créditos con recursos de los programas del Gobierno), por condonación de intereses, y por el menor ritmo de crecimiento de las colocaciones.

Esta tendencia ha sido parcialmente compensada con el menor gasto financiero y las políticas de eficiencia en gasto operativo, algo contrarrestadas por inversiones en transformación digital y en expansión de canales. A junio del 2021, el sistema financiero ha registrado una utilidad neta total de S/ 2.35 mil millones, con un ROE anualizado de 3.86% (3.11% en el ejercicio 2020), frente a niveles promedio de 17% para el periodo 2015-2019.

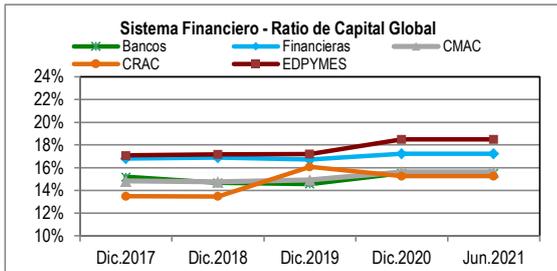


Fuente: SBS. *Anualizado

Se registran situaciones críticas en algunas instituciones, principalmente en los sectores de consumo y de microfinanzas, sobre las que aún existe incertidumbre sobre su desempeño y propia sostenibilidad en el largo plazo, aunque por su tamaño relativo en el mercado, se considera que ello no generaría un impacto sistémico, requiriendo la debida atención y supervisión de las autoridades.

El sistema financiero mantiene sus niveles de solvencia patrimonial entre los más altos de la región, fortalecidos con el mayor porcentaje de capitalización de los resultados obtenidos en los años 2019 y 2020, y también, en algunos casos, con aportes de capital en efectivo, lo que ha permitido conservar el ratio de capital global del sistema en niveles estables y adecuados (15.52% en promedio a junio del 2021).

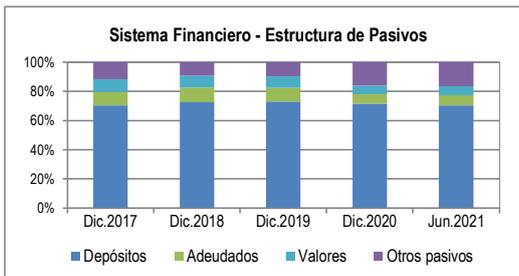
De acuerdo al Programa de Fortalecimiento Patrimonial de las instituciones especializadas en microfinanzas (DU N° 037-2021), se han otorgado ciertas dispensas a las instituciones financieras y se ha reducido temporalmente el ratio de capital global mínimo a 8%. Este Programa permitirá que las cajas municipales y otras instituciones de microfinanzas reciban aportes del Gobierno para fortalecer su estructura patrimonial, en forma de participación accionaria con garantía de recompra en caso cumplan con las condiciones planteadas para acceder al Programa. La principal fuente de fondeo del sistema financiero corresponde a los depósitos del público (70.48% de los pasivos totales de junio del 2021), con una ligera contracción respecto a periodos anteriores por la autorización de retiro de CTS y por la incertidumbre política y depreciación del Sol, determinando el retiro de depósitos a plazo y su traslado a dólares y a otro tipo de inversiones.



Fuente: SBS

Los depósitos provienen principalmente de personas naturales, con adecuado nivel de dispersión y de costo financiero (alrededor de 49% del total de depósitos provienen de personas naturales).

Desde el ejercicio 2020, la estrategia de las entidades financieras se ha enfocado en fortalecer su liquidez, como medida para enfrentar la incertidumbre. Ello se refleja en el desempeño de los fondos disponibles y del portafolio de inversiones del sistema financiero en general, que en conjunto a junio del 2021 han sido 42.74% superiores a lo registrado al cierre del 2019.



Fuente: SBS

El impacto de la pandemia y la incertidumbre de nuevas “olas” de contagio y la posibilidad de nuevas medidas de aislamiento social y de paralización parcial de actividades, plantean un riesgo para el desempeño del sistema financiero en el resto del 2021.

Ello marcado por la lenta recuperación en general de la economía, el menor dinamismo de la demanda de créditos y el deterioro en la calidad crediticia de la cartera, puede continuar impactando en la situación de todas las instituciones financieras.

Las proyecciones de crecimiento del PBI para el 2021 se vienen ajustando hacia la baja, considerando la inestabilidad política actual y la incertidumbre sobre el futuro desempeño macroeconómico y fiscal del país. La demora en la recuperación económica está siendo mayor a la estimada al inicio de la pandemia, con efecto en el mercado financiero, principalmente en las carteras de micro y pequeña empresa y de consumo.

La situación se presenta crítica para algunos sectores económicos en particular (como turismo y entretenimiento),

en donde las entidades financieras han tomado medidas específicas para enfrentar las situaciones que se pudieran presentar

En este sentido, las instituciones de mayor solvencia patrimonial y liquidez están mejor preparadas y predisuestas a enfrentar la situación que se presente en el mercado.

4. Situación Financiera

a. Calidad de Activos

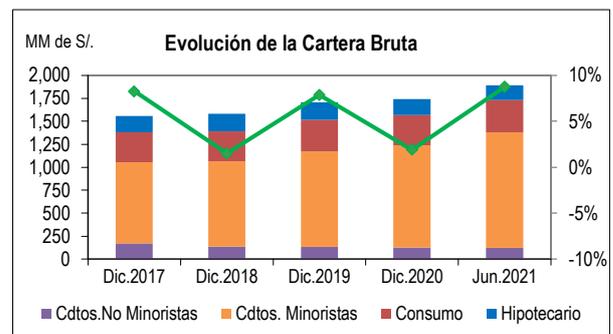
A junio del 2021, los activos totales de la Caja ascendieron a S/ 2,601.68 millones (incluyendo créditos contingentes), siendo su principal componente la cartera de colocaciones brutas, seguido en menor magnitud por los fondos disponibles y por las inversiones financieras, los que representaron 72.73%, 12.78% y 15.32% de los activos totales (incluyendo operaciones contingentes), respectivamente.

A junio del 2021, las colocaciones brutas de la CMAC Trujillo ascendieron a S/ 1,892.14 millones, 8.76% superiores a las registradas al cierre del 2020 (S/ 1,739.81 millones), explicadas principalmente por el impulso al crecimiento de la cartera en el segmento minorista (pequeña y micro empresa) y de consumo.

En el Programa Reactiva Perú, la Caja se adjudicó S/ 168.04 millones, mientras que en el Programa FAE-MYPE se adjudicó S/ 41.3 millones.

Respecto a la composición de la cartera, las colocaciones a pequeñas empresas tienen la mayor participación, con 50.44% del total de colocaciones brutas, seguido por las de consumo y las de microempresas con 18.53% y 15.92%, respectivamente.

Los créditos a pequeñas empresas, se incrementaron 15.56% frente a lo registrado a diciembre del 2020, por gestión comercial realizada por la Caja, principalmente en zonas del norte del país, donde se tiene una posición predominante.



La Caja seguirá orientando sus esfuerzos a preservar a sus actuales clientes y a evitar deserciones o pérdidas de

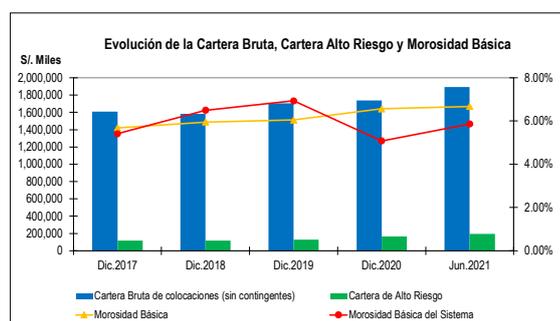
clientes, tanto en número, como en monto de sus operaciones activas o pasivas. Todo ello se busca en base al aumento de la productividad de los canales de venta, a la realización de adecuado proceso de prospección de clientes, seguimiento y con las recuperaciones.

La cartera vencida y en cobranza judicial, a junio del 2021, registro un saldo de S/ 126.32 millones, 10.57% superior a lo registrado a diciembre del 2020 (S/ 114.24 millones), explicado por la reclasificación de la cartera reprogramada a vencida y por aquellos créditos a los que se les suspendió el conteo de los días de atraso.

El ratio de morosidad básica, fue 6.68% a junio del 2021, superior al registrado a diciembre del 2020 (6.57%).

La cartera de alto riesgo (vencida, en cobranza judicial y refinanciada), ascendió a S/ 196.73 millones, mayor que la registrada al cierre del ejercicio 2020 (S/ 165.52 millones). La cartera refinanciada presento un crecimiento de 37.33%, por lo que el ratio de morosidad global fue 10.40%, superior al registrado a diciembre del 2020 (9.51%).

Al 30 de junio de 2021, los castigos en los últimos doce meses fueron de S/ 35.41 millones. Al incluir los castigos del periodo, se registró un indicador de morosidad global de 12.04%, mayor al registrado a diciembre del 2020 (11.07%).



La Caja viene aplicando estrategias para neutralizar los deterioros generados por la pandemia del COVID-19, a través de: (i) la implementación de herramientas digitales para contacto con clientes, mediante un *call center* externo, envío de mensajes (para clientes de riesgo alto), servicio de ChatBot y VoiceBot (para clientes de riesgo bajo y medio) y de la aplicación de cartera digital (geo localización de clientes y dashboard panel de cobranzas); (ii) el seguimiento a los créditos reprogramados antes de su vencimiento y que no registren amortizaciones en los últimos 6 meses; y (iii) la revisión y la incorporación de otros criterios de segmentación para continuar reforzando la gestión de cobranza en el tramo preventivo y temprano.

Ante la crisis sanitaria generada por la pandemia del COVID-19, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) emitió una serie de medidas con la finalidad de que los deudores puedan cumplir con el pago de sus créditos.

Entre ellas, destaca la reprogramación de créditos en la que se modificaron las condiciones contractuales de los créditos. Los créditos reprogramados de la Caja ascienden a S/ 457.46 millones, lo que representa 24.18% del total de la cartera bruta, explicado principalmente por el impacto del estado de emergencia (59.44% del total de reprogramaciones).

Los créditos reprogramados vienen presentando una tendencia decreciente respecto a lo registrado a diciembre del 2020 (S/ 794.16 millones), esperándose que en el segundo semestre del 2021, estos créditos representen menos del 20% de la cartera de colocaciones.

La calidad crediticia de la cartera se reflejó en los créditos clasificados con clasificación "Normal", que fue 81.38% a junio del 2021 vs. 84.95% al cierre 2020.

La cartera con clasificación "CPP" fue 8.25%, mientras que a diciembre del 2020 fue 4.73%.

Riesgo de la Cartera de Colocaciones

	Dic.2019	Dic.2020	Jun.2021	Sistema CMAC		
				Dic.2019	Dic.2020	Jun.2021
Pérdida Potencial	3.64%	4.39%	4.71%	4.00%	3.11%	3.62%
Cartera atrasada/colocaciones y contingentes	5.99%	6.50%	6.61%	6.48%	4.73%	5.49%
Cartera atrasada/colocaciones brutas *	6.05%	6.57%	6.68%	6.93%	5.08%	5.86%
Cartera atrasada y ref. /colocaciones brutas *	7.54%	9.51%	10.40%	8.79%	7.35%	8.41%
Cartera atrasada+ref+Castigos/cartera bruta *+castigos	9.67%	11.07%	12.04%	10.35%	8.69%	9.69%
Cart. atrasada + Ref.-Prov. / Colocac. + Conting.	-1.01%	-0.33%	0.62%	0.11%	-1.96%	-1.64%
Provisiones / Cart. atrasada + Refinanciada	113.52%	103.53%	94.01%	98.62%	128.61%	120.84%
Cart. atrasada + Ref. - Prov. / Patrimonio	-3.63%	-1.19%	2.52%	0.74%	-14.00%	-12.45%
Estructura de la Cartera						
Normal	89.25%	85.93%	85.37%	87.88%	68.52%	75.63%
CPP	2.63%	4.22%	4.36%	2.83%	21.75%	13.47%
Pesada	8.12%	9.85%	10.27%	9.29%	9.73%	10.90%

* sin contingentes

La cartera pesada considerando contingentes (“deficiente”, “dudoso” y “pérdida”) se incrementó ligeramente, pasando de 9.85% a diciembre del 2020, a 10.27% a junio del 2021.

El deterioro de la cartera crediticia, generada por el impacto ocasionado por la pandemia del COVID-19, ha requerido mayor nivel de constitución de provisiones por riesgo de incobrabilidad, registrando a diciembre del 2020 un saldo de S/ 184.95 millones, 7.93% superior que a diciembre del 2020 (S/ 171.37 millones). Estas provisiones incluyen provisiones voluntarias.

Desde inicio del Estado de Emergencia por la pandemia del COVID-19, la Caja ha constituido y reasignado provisiones, al incremento las provisiones específicas por cartera reprogramada por COVID-19, quedando un saldo acumulado de S/ 26.28 millones. No se ha realizado ajustes al patrimonio.

El indicador de cobertura de provisiones sobre la cartera de alto riesgo, ha disminuido pasando de 103.53% a diciembre del 2020, a 94.01% a junio 2021, respectivamente, debido al deterioro en la cartera de colocaciones.

b. Solvencia

La principal fuente de fondeo de la CMAC Trujillo, está respaldada principalmente por recursos de terceros, mediante depósitos captados por la Caja.

Los pasivos exigibles de la Caja, ascendieron a S/ 2,105.93 millones a junio del 2021, 5.42% inferiores a lo registrado a diciembre de 2020 (S/ 2,226.66 millones), de los cuales 89.85% correspondieron a depósitos del público.

Los depósitos disminuyeron (-5.17%), al pasar de S/ 1,947.79 millones al cierre del 2020, a S/ 1,847.18 millones a junio del 2021, teniendo como principal componente, los depósitos a plazo. Estos registraron un incremento de 3.48%, representando 61.63% de los depósitos totales a junio del 2021 (S/ 1,138.35 millones vs. S/ 1,100.02 millones, a junio del 2021 y diciembre 2020, respectivamente).

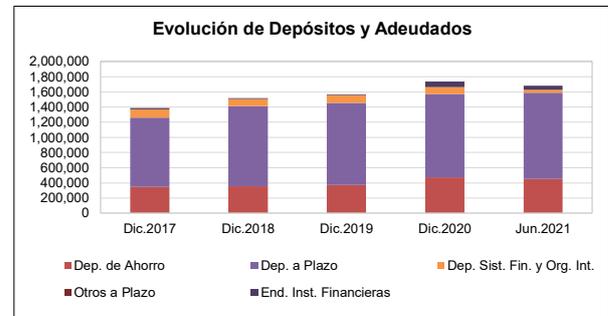
Los depósitos de ahorro disminuyeron 4.56% respecto a diciembre del 2020 (S/ 451.98 millones vs. S/ 473.58 millones), explicado por el ruido político ocasionado por la actual coyuntura que enfrenta el país.

Los depósitos de CTS disminuyeron 25.10% respecto a lo registrado a diciembre 2020, explicado por la aprobación por parte del Poder Ejecutivo para el retiro del íntegro de los fondos de cada persona como medida para mitigar el impacto económico del estado de emergencia.

Los depósitos a plazo fijo y las cuentas de CTS permiten mejorar la estructura de calce entre las operaciones activas y las pasivas, por tratarse de recursos a un horizonte de tiempo relativamente permanente.

Respecto al origen de los depósitos, 83.76% proviene de personas naturales (87.17% a diciembre del 2020), mientras

que los depósitos que mantienen personas jurídicas representan 16.24% (12.83% a diciembre del 2020). Ello evidencia reducido riesgo de concentración, pues los depósitos de personas naturales y personas jurídicas se encuentran adecuadamente diversificados en más de 552 mil clientes, con un monto promedio de S/ 3.35 mil por cliente.



La Caja financia también parte de sus operaciones con adeudos concertados con entidades financieras locales, los cuales a junio del 2021 ascendieron a S/ 49.81 millones, monto 30.81% inferior al registrado al cierre del 2020 (S/ 71.99 millones), explicado por cancelación de adeudos. Al 30 de junio del 2021, el patrimonio de la CMAC Trujillo ascendió a S/ 466.96 millones, 4.81% inferior a lo registrado a diciembre del 2020 (S/ 490.55 millones), debido al ajuste de patrimonio por S/ 10.50 millones y a la pérdida del primer semestre del ejercicio por S/ 4.02 millones.

El ajuste del patrimonio por S/ 10.50 millones, se generó por las pérdidas no realizadas en inversiones disponibles para la venta durante el periodo 2021.

El patrimonio efectivo de la CMAC Trujillo al 30 de junio del 2021 fue S/ 493.97 millones y el ratio de capital global es 18.85%, encontrándose por encima del promedio de las cajas municipales (15.20%) a junio 2021.

c. Liquidez

CMAC Trujillo tiene como política mantener adecuados niveles de liquidez para hacer frente a sus obligaciones ante cualquier eventualidad en base a un Plan de Contingencia. La Caja trabaja constantemente en incrementar sus fuentes de recursos y la disponibilidad no utilizada de líneas de financiamiento. Destaca también el monitoreo permanente que se realiza de las posiciones de calce y de liquidez, en base a reportes diarios que genera el sistema para la Unidad de Riesgos, que a su vez elabora informes quincenales y mensuales para los principales funcionarios de la Caja y para los Directores.

Los excedentes de recursos de la Caja son rentabilizados mediante depósitos en instituciones financieras e inversiones en instrumentos de deuda, como: Certificados de Depósito

del BCRP, Letras del Tesoro Peruano, Papeles Comerciales de empresas corporativas, Certificados de Depósito de empresas del sistema financiero, Bonos Soberanos, Bonos Globales y Bonos Corporativos locales, así como, operaciones de reporte y fondos mutuos. CMAC Trujillo cuenta con autorización de la SBS para invertir en instrumentos derivados con fines de cobertura, permitiendo realizar calce de monedas, por sus operaciones en moneda extranjera.

Al 30 de junio del 2021, la CMAC Trujillo presentó un indicador de liquidez básica (hasta 30 días), de 2.11 veces. Los 20 principales clientes de la Caja representaron 13.00% del total de depósitos, nivel mayor al alcanzado al cierre del ejercicio 2020 (10.00%).

Respecto a riesgo cambiario, la Caja registra disminución en sus posiciones en moneda extranjera, tanto a nivel de activos, como de pasivos, con montos menores y operaciones prácticamente calzadas (equivalente a S/ 102.62 millones en activos vs. S/ 103.19 millones en pasivos).

En cuanto al calce de monedas respecto a depósitos y a colocaciones, se tiene que estas se encuentran bien distribuidas, pues 94.55% y 99.66% respectivamente, se encuentran en moneda nacional, mientras que, solo 5.45% y 0.34%, respectivamente, están pactados en moneda extranjera.

La Caja cuenta con un “stock” suficiente de recursos disponibles, en relación a su volumen de operaciones, que se refleja en adecuados ratios promedio diarios de liquidez, alcanzando a junio del 2021, un ratio promedio de 32.89% en moneda nacional y de 93.86% en moneda extranjera, superando los límites mínimos establecidos por la SBS, así como sus indicadores mínimos internos.

d. Rentabilidad y Eficiencia

En el primer semestre del ejercicio del 2021, la CMAC Trujillo registró ingresos financieros (sin considerar diferencia de cambio) por S/ 140.79 millones, 18.01% inferiores a los registrados en el mismo periodo del ejercicio 2020 (S/ 171.73 millones), debido a la reducción en los niveles de tasas en segmentos como consumo y pequeñas empresas, por lo que la Caja viene impulsando campañas para la concentración de créditos con el nuevo tarifario.

Los gastos financieros (sin considerar diferencia cambiaria) registraron una disminución de 22.76%, pasando de S/ 40.49 millones, a S/ 31.27 millones, a junio del 2020 y junio del 2021, respectivamente. Esta disminución se origina por el menor costo de las captaciones generado por ajustes en las tasas pasivas y por la estrategia de la Caja en impulsar los depósitos de ahorros, de menor costo financiero.

El margen financiero operacional, en el primer semestre del ejercicio 2021, ascendió a S/ 108.70 millones, 17.30% inferior al registrado en el mismo periodo del 2020(S/ 131.44 millones).

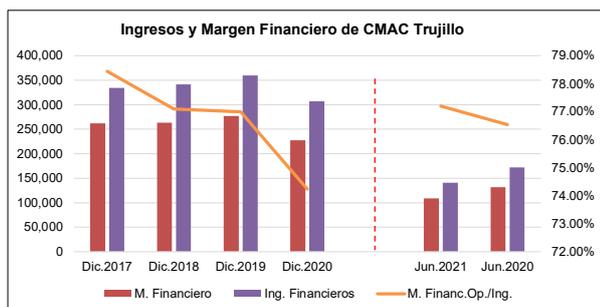
Los ingresos por servicios financieros se incrementaron 4.96% respecto a los registrados en el primer semestre del ejercicio 2020, por mayores comisiones generadas por venta de seguros (desgravamen, accidentes personales, multiriesgo inmueble, multiriesgo bienes y mercaderías).

La Caja generó utilidad operacional bruta de S/ 115.31 millones, 16.28% inferior a la registrada en el primer semestre del ejercicio del 2020 (S/ 137.74 millones).

En cuanto a gastos de apoyo y depreciación, estos registraron un monto de S/ 86.01 millones, 10.21% inferiores a los registrados en el primer semestre del ejercicio 2020 (S/ 95.78 millones). Ello responde a ajustes realizados en la Caja, a consecuencia de la coyuntura generada por la pandemia del COVID-19.

Indicadores de Adecuación de Capital, Riesgo de Il liquidez y Posición Cambiaria

	Dic.2019	Dic.2020	Jun.2021	Sistema CMAC		
				Dic.2019	Dic.2020	Jun.2021
Adecuación de Capital						
Tolerancia a Pérdidas	24.55%	23.31%	24.66%	18.60%	17.97%	19.12%
Endeudamiento Económico	3.07	3.29	3.05	4.37	4.57	4.23
Ratio de Capital Global	20.51%	19.59%	18.85%	14.93%	15.62%	15.20%
Riesgo de Il liquidez y Cambiario						
Liquidez básica sobre pasivos	0.74	1.18	2.11			
Liquidez básica sobre Patrimonio Económico	0.38	0.58	0.73			
Liquidez corto plazo sobre pasivos	0.11	-0.09	0.12			
Liquidez corto plazo sobre Patrimonio Económico	0.05	-0.05	0.06			
Liquidez mediano plazo sobre pasivos	0.16	0.13	0.02			
Posición descubierta en US\$ / Patrim. Económ.	0.00	0.00	0.00			



El indicador de gastos de apoyo y depreciación respecto a activos productivos, pasó de 12.01% a 9.06%, y respecto a colocaciones vigentes, pasó de 14.14% a 11.67%, a junio del 2020 y junio 2021, respectivamente.

La relación entre gastos de personal y activos productivos, pasó de 7.28% a 5.33%, y respecto a colocaciones vigentes, pasó de 8.57% a 6.90%, a junio del 2020 y junio del 2021, respectivamente.

La generación de recursos totales de la Caja ascendió a

S/ 26.95 millones (-32.20%, respecto al primer semestre del ejercicio 2020).

Las provisiones del periodo fueron S/ 30.97 millones, 0.76% superiores a las registradas en el primer semestre del ejercicio 2020 (S/ 30.74 millones), explicadas por el deterioro de la cartera de créditos y por la utilización de provisiones voluntarias.

En el primer semestre del ejercicio 2021, se generó una pérdida neta de S/ 4.02 millones, mientras que en el primer semestre del 2020 se registró utilidad neta por S/ 6.22 millones.

La pérdida obtenida en el periodo bajo análisis reflejó indicadores de rentabilidad negativos.

La rentabilidad medida en términos de pérdida neta, sobre ingresos financieros, activos productivos y ROE, fue: -0.38%, -0.45% y -1.72%, respectivamente (3.62%, 0.78% y 2.57% a junio del 2020).

Indicadores de Rentabilidad y Eficiencia Operacional

	Dic.2019	Dic.2020	Jun.2021	Sistema CMAC		
				Dic.2019	Dic.2020	Jun.2021
Rentabilidad						
Result. Neto / Ing. Financieros	9.46%	1.64%	-2.85%	9.45%	1.92%	-2.89%
Margen Oper. Finan. / Ingresos	77.00%	74.23%	77.20%	75.40%	72.35%	75.73%
Result. Oper. Neto / Act. Productivos	5.99%	3.43%	3.23%	13.17%	4.85%	4.67%
Result. Neto / Act. Productivos	2.11%	0.28%	-0.20%	4.03%	0.34%	-0.50%
ROE	7.09%	1.03%	-1.08%	11.50%	2.08%	-3.15%
Eficiencia Operacional						
Gastos de Apoyo y Depreciación / Activos Produc.	12.25%	10.28%	9.02%	10.81%	8.70%	8.42%
Gastos de Apoyo y Depreciación / Result. Oper. Bruta	67.28%	74.72%	74.59%	61.04%	64.19%	66.20%
Gastos de Personal / Activos Produc.	7.09%	5.86%	5.33%	6.58%	5.30%	5.26%
Gastos de Personal / Result. Oper. Bruta	38.95%	42.58%	44.10%	37.16%	39.10%	41.38%
Gastos Generales / Activos Produc.	4.38%	3.70%	3.06%	3.63%	2.85%	2.67%
Gtos. Personal / No. de Empleados (MS/.)	62.0	62.9	61.1	61.5	59.3	61.8
Gtos. Generales / No. de sucurs. (MS/.)	825.2	792.1	712.0	804.9	711.5	719.5

5. Gestión de Riesgos

La Unidad de Riesgos (UR) es el área encargada de: la prevención, la administración y el monitoreo de los riesgos a los que se encuentra expuesta CMAC Trujillo, para ello cuenta con políticas, manuales de procedimientos y metodologías establecidas por el Comité de Riesgos y aprobadas por el Directorio.

La Unidad de Riesgos se encuentra a cargo de la Sra. Cecilia Sandoval y está conformada por el Departamento de Riesgo Operacional, de Riesgos Crediticio, Mercado y Liquidez y el Departamento de Seguridad de la Información y Continuidad del Negocio.

La Unidad de Riesgos depende funcionalmente del Directorio y reporta al Comité de Riesgos, el cual se encuentra conformado por tres Directores, la Gerencia de Riesgos y la Jefatura de Riesgo Crediticio, Mercado y Liquidez como miembros titulares. Cuenta con participación de la Gerencia Central Mancomunada, la Jefatura del OCI, el Oficial de Cumplimiento Normativo y la Gerencia de Auditoría Interna, como miembros invitados.

El Comité de Riesgos, se reúnen una vez al mes, con el objetivo de adoptar acciones de control o para mitigar los riesgos a los que está expuesta la Caja Trujillo; así como, asegurar el cumplimiento de los objetivos institucionales en concordancia con los niveles de apetito y de tolerancia al riesgo establecidos por el Directorio.

a. Gestión de Riesgo Crediticio y Riesgo Crediticio Cambiario (Res. SBS N° 3780-2011)

La Unidad de Riesgos identifica y realiza seguimiento a la calidad de la cartera por: periodo, agencia, nivel de aprobación, tipo de crédito, situación, y respecto a la cartera constituida por “operaciones especiales”.

Para realizar sus operaciones, la Unidad de Riesgos utiliza un *scoring* de Buró, que contribuye en la evaluación de deudores, prioritariamente clientes de micro y de pequeña empresa.

La Unidad también se encarga de gestionar el análisis retrospectivo por clientes vencidos, mostrando el real deterioro de la cartera, por saldo y por número de operaciones, en función a la migración de clientes en categoría *Normal* hacia calificaciones de mayor riesgo.

Para ello, evalúa: (i) todos los créditos no minoristas; (ii) los créditos minoristas mayores a S/ 50 mil a través de analistas de riesgos descentralizados por región con diferentes niveles jerárquicos según el nivel de riesgo de la agencia; y (iii) los créditos de consumo e hipotecario, en forma aleatoria.

En cuanto a riesgo crediticio cambiario, no representa mayor riesgo para la institución, debido al bajo porcentaje de cartera crediticia que está expuesta.

Para la supervisión de la evolución del tipo de cambio, la Caja identifica periódicamente los descalces entre sus posiciones activas y pasivas. Dichos descalces son identificados a través de la estimación de la posición global de la Caja.

Al 30 de junio del 2021, 5.45% de sus captaciones (incluyendo depósitos restringidos) provenían de recursos en moneda extranjera (5.01% al cierre del 2020), y 0.34% de las colocaciones se realizaban en moneda extranjera (0.46% al cierre del 2020).

La Caja gestiona el riesgo cambiario con medidas orientadas a atenuar el efecto de la materialización de eventos adversos generadores de riesgo cambiario, como: (i) estructuración de instrumentos de cobertura de riesgo cambiario; (ii) cierre de posiciones abiertas; y (iii) reducción de niveles de exposición.

b. Gestión del Riesgo de Mercado

(Res. SBS N° 4906-2017)

La Unidad de Riesgos es responsable de la administración y del control de los riesgos de mercado, que comprenden básicamente aquellos relacionados con la evolución del tipo de cambio y de las tasas de interés.

La Caja, a través del Departamento de Tesorería, maneja un portafolio de inversiones con criterios contemplados en su política de inversiones, de perfil conservador y de diversificación.

Para la gestión de la tesorería se cuenta con un software de Mesa de Dinero que facilita la toma de decisiones, agiliza el proceso operativo, facilitando el control y el seguimiento de las operaciones de inversión, y de las operaciones cambiarias.

Caja Trujillo cuenta con autorización de la SBS para realizar operaciones con instrumentos derivados para fines de cobertura.

c. Gestión de Riesgo de Liquidez

(Res. SBS N° 9075-2012)

La Unidad de Riesgos es responsable de la supervisión interna de la exposición de la institución respecto al riesgo de liquidez que enfrenta, siguiendo parámetros establecidos por la Alta Dirección.

Para cumplir con estas responsabilidades, la Unidad trabaja principalmente con el Departamento de Tesorería, que administra flujo de fondos, con el fin de rentabilizar el disponible asumiendo el menor riesgo posible, programando y controlando los niveles de liquidez de la institución, así como la posición de encaje y el movimiento de las cuentas corrientes que mantiene en instituciones del sistema financiero local.

Caja Trujillo utiliza el software Trader Live de Sonda para el control de riesgo de Tesorería, que permite mantener un equilibrio entre la continuidad de los fondos y la flexibilidad financiera.

La Caja cuenta con un Plan de Contingencia, que detalla las posibilidades de acción ante cualquier eventual crisis de liquidez. Dicho Plan incorpora las líneas de crédito que Caja Trujillo tiene pre aprobadas con instituciones financieras locales, entre las que se incluye a COFIDE.

Mantiene un portafolio de instrumentos de renta fija, los cuales podrían ser liquidados o utilizados en operaciones de reporte, a fin de conseguir la liquidez necesaria según las operaciones que pueda requerir la institución.

Al 30 de junio del 2021, se registró indicadores de liquidez de 32.89% en moneda nacional y de 93.86% en moneda extranjera, niveles superiores a los límites establecidos por la Superintendencia de Bancos, Seguros y AFP (8% en moneda nacional y 20% en moneda extranjera).

d. Gestión del Riesgo Operacional

(Res. SBS N° 2116-2009)

La Unidad de Riesgos de la Caja Trujillo es la encargada de asegurar el adecuado cumplimiento de la normatividad referente a la administración de los riesgos operacionales; cuenta con un Comité de Riesgo Operacional donde la Gerencia Central Mancomunada participa como miembros titulares.

Adicionalmente, la Caja cuenta con un Sistema de Gestión de Riesgo Operacional, que involucra a diversas unidades de la institución, asignando funciones y responsabilidades que permiten un adecuado control y mitigación de los riesgos operacionales en CMAC Trujillo.

La gestión de Riesgo Operacional (RO) incluye un sistema de apetito de riesgo que permite que ciertos niveles jerárquicos, acepten o no los riesgos operacionales en sus productos o en los procesos de soporte. La gestión se complementa con el monitoreo y con el control de indicadores, que suministran señales de alerta para detectar tendencias y cambios en los niveles de riesgos, así como para identificar excesos del apetito de riesgo operacional definido, a fin de implementar medidas de mitigación que permitan minimizar las posibles pérdidas.

El plan de autoevaluaciones de riesgos y controles en productos y procesos de soporte, así como en cambios significativos y subcontrataciones significativas se viene cumpliendo de forma oportuna.

En forma anual se desarrollan mejoras al Sistema de Gestión de Riesgo Operacional, con la finalidad de preparar a la Caja para la postulación a la certificación de la aplicación del Método Estándar Alternativo, considerando este como un proyecto propietario de mediano plazo.

e. Prevención de Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo

(Res. SBS N° 4705-2017)

La gestión del Sistema de Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo (SPLAFT) se encuentra a cargo del Oficial de Cumplimiento, quien cuenta con un equipo de ocho funcionarios dedicados exclusivamente a estas labores.

La Caja cuenta con un Comité de Riesgos de Lavado de Activos, conformado por el Gerente de Prevención, un representante de la Gerencia Central y dos Directores (pudiendo participar más), que se reúnen periódicamente para evaluar transacciones inusuales y sospechosas, además de otros temas relacionados al lavado de activos. La Unidad de Prevención cuenta con diversos mecanismos de verificación y herramientas para detectar operaciones inusuales, contando con canales de información y reportes.

La Caja utiliza el ACRM Monitor Plus para la verificación y la selección de operaciones inusuales.

En el primer semestre del 2021, la Caja ha reportado seis operaciones sospechosas que involucran un monto de S/ 17.69 millones y US\$ 20.96 mil, las cuales han sido reportados a la SBS.

Respecto al Programa Anual de Trabajo durante el primer semestre del 2021, la Caja alcanzó un grado de cumplimiento de 95%.

f. Gestión de Riesgo País

(Res. SBS No. 7932-2015)

A la fecha, CMAC Trujillo no mantiene operaciones crediticias en el extranjero y sus clientes, fundamentalmente pequeños y micro empresarios, tienen su ámbito de acción en el Perú, por lo que no está expuesta al riesgo país.

g. Gestión de Conducta de Mercado

(Res. SBS N° 3274-2017)

La CMAC Trujillo ha creado la posición de Oficial de Conducta de Mercado (OCM), en aplicación de: la Resolución SBS N° 3274-2017, el Reglamento de Gestión de Conducta de Mercado del Sistema Financiero. El Oficial de Conducta de Mercado tiene entre sus principales funciones, la supervisión de la oferta de productos y de servicios, la transparencia de información y la gestión de reclamos.

Desde abril del 2021, la Oficialía se encuentra, a cargo del Sr. Marco Antonio Huamán Cornelio.

Los reclamos de la CMAC Trujillo son gestionados a través del Departamento de Atención al Usuario, a cargo del Sr. Roger Reyes Luna Victoria, quien reporta a la Gerencia Central de Finanzas.

En el primer semestre del 2021, se atendieron 1,660 reclamos, de los cuales, 45% fueron resueltos a favor de la Caja y 55% fueron resueltos a favor del usuario.

El Departamento de Atención al Usuario realiza visitas preventivas de supervisión a las agencias y a las oficinas especiales, con el objetivo de medir el grado de cumplimiento del Reglamento de Transparencia y el Funcionamiento Adecuado del Sistema de Atención al Usuario.

FORTALEZAS Y RIESGOS

Fortalezas

- Nivel de respaldo patrimonial, con ratio de capital global de 18.85% a junio del 2021.
- Nivel de cobertura de provisiones.
- Estructura organizacional busca mejorar eficiencia y productividad.
- Reajuste en la política de productividad por asesor de negocios.
- Enfoque estructural por tipo de crédito.

Riesgos

- Disminución de margen financiero genero una pérdida neta por S/ 4.02 millones en el último semestre.
- Creciente y agresiva competencia en el mercado financiero.
- Menor dinamismo en el mercado financiero por coyuntura económica determinada por la pandemia COVID-19.
- Exposición de clientes a sobreendeudamiento.
- Incertidumbre política afecta desarrollo productivo.

DETALLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS CLASIFICADOS

Denominación:	Depósitos a Corto Plazo
Monto:	S/ 994.13 millones y US\$ 10.24 millones.

Denominación:	Depósitos a Largo Plazo
Monto:	S/ 281.20 millones y US\$ 3.29 millones.

SIMBOLOGIA

Fortaleza Financiera

B : Corresponde a instituciones financieras o empresas de seguros con una buena fortaleza financiera. Son entidades con un valioso nivel de negocio, que cuentan con buen resultado en sus principales indicadores financieros y un entorno estable para el desarrollo de su negocio.

Instrumentos de Deuda de Corto Plazo

CLA - 2: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en la industria a la que pertenece o en la economía.

Instrumentos de Deuda de Largo Plazo

Categoría BBB: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una suficiente capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en el emisor, en la industria a la que pertenece o en la economía.

Adicionalmente, para las categorías de riesgo indicadas, **Class & Asociados S.A. Clasificadora de Riesgo** utiliza la nomenclatura (+) y (-), para otorgar una mayor graduación de riesgo relativa.

PRINCIPALES FUENTES DE INFORMACION

- Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo S.A.
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - SBS
- Superintendencia del Mercado de Valores – SMV
- Banco Central de Reserva del Perú – BCRP
- Instituto Nacional de Estadística e Informática - INEI

La clasificación de riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La clasificación otorgada o emitida no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora.

El presente informe se encuentra publicado en la página web de la empresa (<http://www.class.pe>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, las metodologías de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.